

AR36

COPPER

GOLD

ZINC

PYRITE

SILVER

# QUEMONT MINING CORPORATION, LIMITED

## 1967 ANNUAL REPORT



A MEMBER OF THE NORANDA GROUP OF COMPANIES







# Quemont Mining Corporation, Limited

Incorporated Under The Canada Corporations Act.

## Board of Directors

Edward Futterer	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.
H. H. Leather	-	-	-	-	-	-	-	-	Hamilton, Ont.
J. P. W. Ostiguy	-	-	-	-	-	-	-	-	Montreal, Que.
J. A. H. Paterson	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.
R. V. Porritt	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.
W. S. Row	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.

## Officers

W. S. Row	-	-	-	-	-	-	-	-	-	President
R. V. Porritt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Vice-President
A. D. Dickson	-	-	-	-	-	-	-	-	-	General Manager
W. Harrison	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secretary
D. A. Foster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Treasurer

## Head Office

44 King Street West — Toronto 1, Ont.

## Mine Office

Noranda, Quebec

W. D. Jamieson, Manager

## Transfer Agents and Registrars

Canada Permanent Trust Company

253 Bay Street,  
Toronto 1, Ontario.

Bankers Trust Company,

16 Wall Street,  
New York 15, N.Y.

## **Directors' Report to the Shareholders:**

Your Directors submit herewith the Annual Report of your Company including financial statements, Auditors' Report and the Manager's Report for the year ended December 31, 1967.

Operating profit after taxes amounted to \$1,932,000 as compared with \$2,509,000 in 1966. Net profit, after provision for depreciation, amounted to \$1,680,000 or 80¢ per share as compared with \$2,144,000 or \$1.02 per share in 1966. Net profit was considerably better than expected at mid-year because of increased copper prices late in the year.

During the year four interim dividends were paid, being 25¢ per share in March, 20¢ per share in June and 12¢ per share in each of September and December, making a total of 69¢.

Milling rate for the year was 23% lower than in 1966. This decrease, due to diminishing ore reserves, was the main cause of lower profits.

The Company has established a Continuity Pay Plan for employees who may be laid off if operations are curtailed or cease and as of the end of 1967, maximum liability under this arrangement amounts to \$196,000.

Working capital plus quoted market value of marketable securities increased to \$19,946,000 compared to \$19,400,000 at the end of 1966.

Production of the Canadian Electrolytic Zinc plant at Valleyfield, Quebec, of which your Company owns 5.75%, was a record 119,500 tons of zinc metal (327 tons per day), 121,000 tons of sulphuric acid and 539,000 pounds of cadmium.

The industry-wide copper strike in the United States, which commenced in mid-July, affected the world market throughout 1967. Precautionary inventory buying by fabricators in the U.S.A. during the first half of the year increased U.S. demand when supplies were improving overseas after the resumption of Congo shipments. The initial impact of the strike was moderated by utilization of accumulated stocks, scrap, stockpile deliveries and imports. However, the pressure on supplies increased as the year progressed with some 650,000 tons of mine production lost. Supplies will continue to be tight for some time after settlement. The Canadian price was increased by 3¾¢ to 51¢ C.F. per pound in November, and the London price had reached 60¢ U.S. per pound by the year-end.

Free World zinc mine production again established a new record, increasing by 7% to 4,200,000 tons, with Canada up 19%. Metal consumption was down slightly at 3,650,000 tons due to a decline of 13% in the U.S.A. Canadian consumption remained at the 1966 level of 108,000 tons. The market was over-supplied and stocks rose in the first half before the copper strike closed several major U.S. zinc plants. Prices in the U.S.A. and Canada were reduced in May ¾¢ to 13¾¢ and then in June to 13½¢



per pound, and the overseas price also declined the equivalent of ½¢ to 12¼¢ U.S. per pound in June.

Mine operation is summarized in the Manager's Report. Underground exploration was continued throughout the year but no important ore was found. Ore reserves of 1,100,000 tons at the year-end showed a net decrease of 420,000 tons after milling 443,774 tons. If no substantial tonnages of new ore are found, it is anticipated that ore reserves will be exhausted by the end of 1971.

On February 9, 1968, your Company received an offer by Kerr Addison Mines Limited to purchase all of the property, assets and undertakings of Quemont Mining Corporation, Limited, except 40,500 shares of Kerr Addison owned by Quemont, by the allotment and issue of 1,320,944 treasury shares of Kerr Addison. This would permit Quemont to distribute to its shareholders two shares of Kerr Addison for each three shares of Quemont. (Kerr Addison as a shareholder of Quemont waives its right to any distribution).

Your Directors consider the offer fair and reasonable and in the best interest of the Quemont shareholders, and on February 9, 1968, they accepted the offer subject to shareholder approval.

The Kerr Addison mine has 7 years of gold ore reserves; it carries on a million dollar per year exploration program; its subsidiary, Joutel Copper, operates a 700-ton per day copper mine in Joutel Township in northwestern Quebec; and it is developing the Agnew Lake Mine on a multimillion-ton uranium deposit between Sudbury and Elliot Lake.

Had this offer not been received Quemont probably was destined to become a holding company after 1971. If the proposed deal is closed, Quemont shareholders will become holders of shares of Kerr Addison, a dynamic company, the shares of which will give a lower dividend yield but which trade actively on the stock exchange.

Your Directors record with sorrow the death in September of Mr. J. D. Perrin, a Director since 1953. We are pleased to announce the appointment of Mr. E. Futterer to fill the vacancy on the Board.

Your Directors wish to record their appreciation of the services rendered by your Manager, Mr. W. D. Jamieson, the staff and all other employees.

On behalf of the Board,

W. S. ROW,  
President.

Toronto, Ontario,  
February 16, 1968.

## Manager's Report to the President and Directors

The following is my report on operations at the mine during 1967.

The concentrator treated 443,774 tons of ore of which the average grade was: 0.119 oz. gold and 0.78 oz. silver per ton; 0.98% copper, 2.30% zinc and 44% pyrite. Products were:

	Tons		Containing
Copper concentrate .....	23,201	{	Gold ..... 34,075 ounces
			Silver ..... 140,304 ounces
			Copper ..... 7,880,620 pounds
Zinc concentrate .....	14,438		Zinc ..... 15,263,186 pounds
Gold-Silver bullion .....	—	{	Gold ..... 6,666 ounces
			Silver ..... 62,167 ounces
Pyrite concentrate .....	143,718		Sulphur (average grade) ..... 50.35 %

The mill treated an average of 1,216 tons per day during the year compared to 1,584 tons in 1966. This reduction was due to the continuing decrease in available ore. Sub-level stoping produced 58% of the tonnage and 42% came from cut-and-fill stopes. Labour productivity was 4.48 tons per manshift compared to 4.99 tons in 1966. The total work force was reduced from 432 at the beginning of the year to 394 at the end. The operating cost per ton was 20.5% higher than for 1966. This was due to the lower tonnage treated and to a general wage increase in January.

Reclaiming of pyrite from a tailings storage area was in progress from June to November. This operation produced 18,500 tons of pyrite concentrate. It is planned to increase the rate of production of reclaimed pyrite in future summer periods.

Exploration of the north part of the property was completed during the year. This extensive program, carried out over the last nine years, failed to locate any ore. Drilling of the west end of the property from Noranda Mines' 6000 foot and 8000 foot levels also gave negative results.

At the end of the year ore reserves were estimated to be 1,100,000 tons averaging 0.157 oz. gold and 0.91 oz. silver per ton; 0.94% copper, 2.46% zinc and 47% pyrite after an allowance for 10 per cent dilution. Ore reserves show a decline of 420,000 tons during the year with grade approximately the same.

From the beginning of milling operations in 1949 to the end of 1967, the plants have treated 13,952,680 tons of ore averaging 0.161 oz. gold and 0.91 oz. silver per ton, 1.36% copper and 2.47% zinc.



Products from this ore were concentrates and bullion containing:

Copper .....	349,866,000 pounds
Gold .....	1,788,000 ounces
Silver .....	7,270,000 ounces
Zinc .....	518,940,000 pounds
and	
Pyrite concentrate (to sulphuric acid plants) .....	3,220,000 tons

The able assistance rendered by the Department Heads and Staff is gratefully acknowledged. The continued support of the Officers and Directors of the Company is greatly appreciated.

Respectfully submitted,

Noranda, Quebec.  
January 8, 1968.

W. D. JAMIESON, Eng.,  
Manager.

#### SUMMARY OF EXPLORATION AND DEVELOPMENT - 1967

Level	Drives	Raises	Total	Slashing	Diamond Drilling
	(Advance in Feet)			(Cubic Feet)	(Feet)
200 .....	—	—	—	—	253
320 .....	—	—	—	—	699
560 .....	340.0	—	340.0	2,783	3,415
1080 .....	—	—	—	—	2,070
1260 .....	—	—	—	—	272
1440 .....	—	—	—	—	3,048
1620 .....	—	—	—	—	1,123
1800 .....	259.5	—	259.5	—	847
1980 .....	—	—	—	—	1,597
2160 .....	160.5	—	160.5	820	6,101
2340 .....	312.0	—	312.0	192	14,723
2520 .....	118.0	—	118.0	—	4,325
2670 .....	9.0	—	9.0	324	740
2820 .....	—	—	—	—	620
2970 .....	—	—	—	—	3,096
3120 .....	—	—	—	—	1,567
3270 .....	—	—	—	—	3,274
3420 .....	—	—	—	—	1,955
3570 .....	—	—	—	—	4,308
3870 .....	232.0	8.0	240.0	—	4,687
From Horne Mine .....	—	—	—	—	3,219
Totals .....	1,431.0	8.0	1,439.0	4,119	61,939

## Balance

December

(With comparative figures for 1966)

## ASSETS

CURRENT	1967	1966
Cash including short term deposits .....	\$ 6,570,858	\$ 630,383
Bonds — at cost .....	500,000	9,389,300
(quoted market value \$500,000)		
Accounts receivable and accrued interest .....	83,056	120,234
Concentrates and metals sold, in transit and on hand .....	2,513,112	2,399,866
(estimated net returns under sales contracts)		
Stores and prepaid expenses .....	446,187	458,108
	<u>10,113,213</u>	<u>12,997,891</u>
Special refundable tax .....	105,860	94,100
INVESTMENTS — at cost		
Shares in marketable securities .....	6,515,174	2,904,893
(quoted market value \$10,493,614)		
Other investments .....	132,150	120,830
	<u>6,647,324</u>	<u>3,025,723</u>
FIXED — at cost		
Plant, buildings and equipment .....	12,019,764	11,967,828
Less: Accumulated allowance for depreciation .....	11,053,564	10,843,042
	966,200	1,124,786
Mining properties .....	1,052,583	1,052,583
	<u>2,018,783</u>	<u>2,177,369</u>
	<u>\$18,885,180</u>	<u>\$18,295,083</u>

AUDITOR

To the Shareholders of  
 Quemont Mining Corporation, Limited:

We have examined the balance sheet of Quemont Mining Corporation, Limited as at December 31, 1967 and the statements of operations and earned surplus and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.



# ORPORATION, LIMITED

## Sheet

1, 1967

(figures for 1966)

### LIABILITIES

#### CURRENT

	1967	1966
Accounts payable and accrued payrolls .....	\$ 503,030	\$ 453,581
Dividends unclaimed .....	16,226	17,026
Provision for taxes .....	141,600	119,000
	<u>660,856</u>	<u>589,607</u>

#### CAPITAL AND SURPLUS

##### Capital Stock:

Authorized — 2,500,000 shares of no par value		
Issued — 2,102,168 shares fully paid .....	7,224,338	7,224,338
Earned surplus — per statement .....	10,999,986	10,481,138
	<u>18,224,324</u>	<u>17,705,476</u>

On behalf of the Board:

W. S. ROW }  
R. V. PORRITT } Directors

\$18,885,180 \$18,295,083

## PORT

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1967 and the results of its operations and the source and use of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada,  
February 16, 1968.

SIME, AYERS & CO.,  
Chartered Accountants.



# Statement of Operations and Earned Surplus

## For the Year Ended December 31, 1967

(With comparative figures for 1966)

Revenue	1967	1966
Value of production .....	\$ 7,254,661	\$ 8,737,710
Expenditures		
Cost of operations .....	5,149,662	5,531,657
(including \$10,930 paid to directors as salaries and fees)		
	<u>2,104,999</u>	<u>3,206,053</u>
Other income		
Income from investments .....	297,594	233,419
Interest earned .....	469,057	439,685
	<u>766,651</u>	<u>673,104</u>
	<u>2,871,650</u>	<u>3,879,157</u>
Income and production taxes		
Federal income tax .....	633,595	870,715
Provincial income taxes .....	193,146	262,700
Quebec duties on mines .....	112,834	236,667
	<u>939,575</u>	<u>1,370,082</u>
	<u>1,932,075</u>	<u>2,509,075</u>
Depreciation on plant, buildings and equipment .....	252,081	364,909
Net profit for the year .....	<u>1,679,994</u>	<u>2,144,166</u>
Earned surplus December 31, 1966 .....	10,481,138	10,183,822
Add: Profit on bonds .....	110,700	124,675
Recovery of income taxes re prior years .....	—	130,643
Recovery of amount previously written off investments .....	178,650	—
	<u>12,450,482</u>	<u>12,583,306</u>
Deduct: Interim dividends paid .....	1,450,496	2,102,168
Earned surplus December 31, 1967 .....	<u>\$10,999,986</u>	<u>\$10,481,138</u>



**Statement of Source and  
Use of Funds**  
**For the Year Ended December 31, 1967**  
(With comparative figures for 1966)

	1967	1966
WORKING CAPITAL, beginning of year .....	<u>\$12,408,284</u>	<u>\$13,429,692</u>
SOURCE OF FUNDS:		
Operations		
Net profit .....	1,679,993	2,144,166
Depreciation .....	252,082	364,909
	<u>1,932,075</u>	<u>2,509,075</u>
Proceeds on sales of fixed assets .....	25,508	—
Profit on bonds .....	110,700	124,675
Recovery of income taxes re prior years .....	—	130,643
	<u>2,068,283</u>	<u>2,764,393</u>
USE OF FUNDS:		
Dividends .....	1,450,496	2,102,168
Fixed assets purchased .....	119,003	609,161
Investments purchased .....	3,442,951	980,372
Special refundable tax .....	11,760	94,100
	<u>5,024,210</u>	<u>3,785,801</u>
NET DECREASE .....	2,955,927	1,021,408
WORKING CAPITAL, end of year .....	<u>\$ 9,452,357</u>	<u>\$12,408,284</u>









# Etat de la Source et de l'utilisation des Fonds pour l'exercice terminé le 31 décembre 1967 (avec chiffres comparatifs pour 1966)

1967	1966
CAPITAL DE ROULEMENT, au début de l'année	\$12,408,284
	\$13,429,692
SOURCE DES FONDS:	
Opérations —	
Profit net	1,679,993
Dépréciation	252,082
Produit de la vente d'immobilisations	1,932,075
Profit sur les obligations	25,508
Récupération d'impôts sur le revenu des années précédentes	110,700
	124,675
	130,643
	2,764,393
UTILISATION DES FONDS:	
Dividendes	1,450,496
Valeurs immobilisées	119,003
Placements	3,442,951
Impôt spécial remboursable	11,760
	94,100
	980,372
	609,161
	2,102,168
DIMINUTION NETTE	2,955,927
	1,021,408
CAPITAL DE ROULEMENT, à la fin de l'année	\$ 9,452,357
	\$12,408,284



État des Bénéfices et de Surplus  
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1967  
(avec chiffres comparatifs pour 1966)

Revenu	1967	1966
Valeur de la production	\$ 7,254,661	\$ 8,737,710
Frais		
Coût des opérations	5,149,662	5,531,657
(y compris \$10,930 payés aux administrateurs à titre de traitements et d'honoraires)	2,104,999	3,206,053
Autres revenus		
Revenu provenant de placements	297,594	233,419
Intérêt acquis	469,057	439,685
	766,651	673,104
Impôts sur le revenu et sur la production	2,871,650	3,879,157
Impôt fédéral sur le revenu	633,595	870,715
Impôt provincial sur le revenu	193,146	262,700
Redevances sur les mines payées à la province du Québec	112,834	236,667
	939,575	1,370,082
Dépréciation sur l'usine, les bâtiments et l'équipement	1,932,075	2,509,075
Profit net pour l'année	252,081	364,909
Surplus acquis au 31 décembre 1966	1,679,994	2,144,166
A ajouter: Profit sur la vente d'obligations	110,700	124,675
Récupération sur les impôts sur le revenu des années précédentes	—	130,643
Récupération du montant préalablement amorti des placements	178,650	—
A déduire: Dividendes intermédiaires payés	1,450,496	2,102,168
Surplus acquis au 31 décembre 1967	\$10,999,986	\$10,481,138

31 décembre 1967

comparatifs pour 1966

PASSIF

VALEURS EXIGIBLES			
	1967		1966
Comptes à payer et paies accumulées	\$ 503,030	\$ 453,581	
Dividendes non réclamés	16,226	17,026	
Réserves pour impôts	141,600	119,000	
	660,856	589,607	
CAPITAL ET SURPLUS			
Valeur du capital:			
Autorisé — 2,500,000 actions sans valeur au pair			
Emis — 2,102,168 actions entièrement payées			
Surplus acquis — selon le relevé			
	7,224,338	10,999,986	10,481,138
	18,224,324	17,705,476	
Au nom du Conseil d'Administration:			
W. S. ROW			
R. V. PORRITT			
} Administrateurs			
	\$18,885,180	\$18,295,083	

REMARQUES

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1967, les résultats de ses opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

SIME, AYERS & CO.,  
Comptables Agréés

Toronto, Canada,  
le 16 février 1968.



BILAN au 31

(avec chiffres)

ACTIF

VALEURS RÉALISABLES

Argent, y compris dépôts à court terme	\$ 6,570,858	\$ 630,383
Obligations — au prix coûtant (cours coté \$500,000)	500,000	9,389,300
Comptes à recevoir et intérêts accumulés	83,056	120,234
Concentrés et métaux vendus, en cours de transport et en stock (recettes nettes estimatives en vertu des contrats de vente)	2,513,112	2,399,866
Réserves et dépenses payées d'avance	446,187	458,108
	10,113,213	12,997,891
Impôt spécial remboursable	105,860	94,100
PLACEMENTS — au prix coûtant		
Actions en valeurs négociables (cours coté \$10,493,614)	6,515,174	2,904,893
Autres placements	132,150	120,830
	6,647,324	3,025,723
VALEURS IMMOBILISÉES — au prix coûtant		
Usines, bâtiments et équipement	12,019,764	11,967,828
Moins: Allocation accumulée pour la dépréciation	11,053,564	10,843,042
	966,200	1,124,786
Propriétés minières	1,052,583	1,052,583
	2,018,783	2,177,369
	\$18,885,180	\$18,295,083

RAPPORT

Aux actionnaires de  
Queмонт Mining Corporation, Limited

Nous avons examiné le bilan de Queмонт Mining Corporation, Limited au 31 décembre 1967 ainsi que l'état des opérations et de surplus et celui de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

Les produits de ce mineral, des concentrés et des lingots, contenaient:

Cuivre	349,866,000	livres
Or	1,788,000	onces
Argent	7,270,000	onces
Zinc	518,940,000	livres
Concentrés de pyrite (aux usines d'acide sulfurique)	3,220,000	tonnes

Je désire exprimer ma reconnaissance aux chefs de départements et aux cadres de la mine pour leur aide compétente. L'appui soutenu des Officiers et des Administrateurs de la compagnie est vivement apprécié.

Respectueusement soumis,

Noranda, P.Q.,  
le 8 janvier 1968.  
W. D. JAMIESON, ingénieur,  
Directeur.

## RÉSUMÉ DE L'EXPLORATION ET DU TRACAGE — 1967

Niveau	Galeries	Montées	Total	Abattage (Pieds cubes)	Forage au diamant (Pieds)
200	—	—	—	—	253
320	—	—	—	—	699
560	340.0	—	340.0	2,783	3,415
1080	—	—	—	—	2,070
1260	—	—	—	—	272
1440	—	—	—	—	3,048
1620	—	—	—	—	1,123
1800	259.5	—	259.5	—	847
1980	—	—	—	—	1,597
2160	160.5	—	160.5	820	6,101
2340	312.0	—	312.0	192	14,723
2520	118.0	—	118.0	—	4,325
2670	9.0	—	9.0	324	740
2820	—	—	—	—	620
2970	—	—	—	—	3,096
3120	—	—	—	—	1,567
3270	—	—	—	—	3,274
3420	—	—	—	—	1,955
3570	—	—	—	—	4,308
3870	232.0	8.0	240.0	—	4,687
De la Mine Horne	—	—	—	—	3,219
Totaux	1,431.0	8.0	1,439.0	4,119	61,939



Rapport du Directeur au Président et aux Administrateurs

Ce qui suit est mon rapport sur les travaux exécutés à la mine en 1967.

Le concentrateur a traité 443,774 tonnes de minerai d'une teneur moyenne de 0.119 d'once d'or et de 0.78 d'once d'argent par tonne; 0.98% de cuivre, 2.30% de zinc et 44% de pyrite. Les produits ont été comme suit:

Tonnes		Contenant	
Concentrés de cuivre	23,201	{	Or ----- 34,075 onces
			Argent ----- 140,304 onces
			Cuivre ----- 7,880,620 livres
Concentrés de zinc	14,438	{	Zinc ----- 15,263,186 livres
Or et argent en lingots	—		Or ----- 6,666 onces
			Argent ----- 62,167 onces
Concentrés de pyrite	143,718		Soufre (teneur moyenne) 50.35 %

L'usine a traité en moyenne 1,216 tonnes par jour au cours de l'année, comparativement à 1,584 tonnes en 1966. Cette baisse a été attribuée à la diminution constante de minerai disponible. L'abattage aux niveaux intermédiaires a produit 58% du minerai, tandis que 42% provenait de chantiers par coupe et remblayage. Le rendement de la main-d'oeuvre a été de 4.48 tonnes par journée d'homme comparativement à 4.99 tonnes en 1966. L'effectif ouvrier est passé de 432, au début de l'année, à 394 à la fin de l'exercice. Le coût d'exploitation a été de 20.5% plus élevé la tonne qu'en 1966. Cette hausse a résulté de la diminution de la quantité de minerai traité et de l'augmentation générale des salaires en janvier.

La récupération de la pyrite provenant des résidus s'est poursuivie de juin à novembre, produisant 18,500 tonnes de concentrés de pyrite. On se propose d'intensifier ce procédé de récupération au cours des étés à venir.

Le programme d'exploration sur la partie nord de la propriété s'est terminé au cours de l'année. Ce vaste programme de recherches, entrepris il y a neuf ans, n'a donné aucun résultat positif. Les travaux de forage exécutés à l'extrémité ouest de la propriété, à partir des niveaux de 6,000 et 8,000 pieds de la mine Moranda, se sont également avérés négatifs.

A la fin de l'exercice, on estimait les réserves de minerai à 1,100,000 tonnes d'une teneur moyenne de 0.157 d'once d'or et 0.91 d'once d'argent par tonne; 0.94% de cuivre, 2.46% de zinc et 47% de pyrite, après déduction d'une marge de 10% allouée pour la dilution. Les réserves de minerai ont diminué de 420,000 tonnes durant l'année tandis que la teneur est demeurée sensiblement la même.

Depuis le début des opérations de traitement du minerai, en 1949, jusqu'à la fin de 1967, les usines ont traité 13,952,680 tonnes de minerai d'une teneur moyenne de 0.161 d'once d'or et 0.91 d'once d'argent par tonne, 1.36% de cuivre et 2.47% de zinc.

plusieurs importantes usines de zinc à fermer leurs portes aux Etats-Unis. Les prix, aux Etats-Unis et au Canada, furent fixés à 13¼¢ en mai, une diminution de ¾¢, puis à 13½¢ la livre en juin. Outre-mer, les prix subirent aussi une baisse équivalente à ½¢ en monnaie américaine et s'établirent à 12¼¢ en juin.

Le rapport du directeur de la mine résume les activités d'exploitation. Les travaux d'exploration souterraine se sont poursuivis tout au long de l'année, mais aucun filon important de minerai ne fut découvert. Les réserves de minerai, qui étaient de 1,100,000 tonnes en fin d'année, accusaient une diminution nette de 420,000 tonnes par suite de l'extraction de 443,774 tonnes. A moins de nouvelles découvertes, on peut prévoir que les réserves de minerai seront épuisées vers la fin de 1971.

Le 9 février 1968, votre compagnie a reçu de Kerr Addison Mines Limited une offre pour l'achat de la propriété, des actifs et obligations de Quemont Mining Corporation, Limited, sauf 40,500 actions de Kerr Addison détenues par Quemont, par l'attribution et l'émission de 1,320,944 actions du trésor de Kerr Addison. Ceci permettrait à Quemont de distribuer à ses actionnaires deux actions de Kerr Addison en retour de trois actions de Quemont. (En tant qu'actionnaire de Quemont, Kerr Addison ne participerait pas à cette distribution.)

Vos directeurs considèrent cette offre comme étant juste et raisonnable et dans les meilleurs intérêts des actionnaires de Quemont, et, le 9 février 1968, ils ont accepté l'offre, le tout sujet à l'approbation des actionnaires.

La mine Kerr Addison a des réserves de minerai d'or pour 7 ans; on conduit un programme d'exploration d'un million de dollars par année; sa filiale, Joutel Copper, exploite une mine de cuivre de 700 tonnes par jour dans le canton de Joutel dans le Nord-Ouest du Québec; et on développe actuellement la mine Agnew Lake, un gisement de plusieurs millions de tonnes d'uranium, entre Sudbury et Elliot Lake.

Si cette offre n'avait pas été reçue, Quemont aurait probablement été destinée à devenir un trust de valeurs après 1971. Si la proposition faite est acceptée, les actionnaires de Quemont deviendront actionnaires de Kerr Addison, une compagnie dynamique, dont les actions, bien qu'elles rapporteront un dividende moins élevé, ont un marché actif à la bourse.

Vos administrateurs ont été affligés par la mort de M. J. D. Perrin, survenue en septembre. M. Perrin était administrateur de votre compagnie depuis 1953. C'est avec plaisir que nous annonçons que M. E. Futterer a accepté de remplir le poste vacant au conseil d'administration.

Vos administrateurs désirent exprimer leur appréciation à M. W. D. Jamieson, directeur de la mine, et à son personnel pour l'excellent travail accompli.

Au nom du Conseil d'Administration,

W. S. ROW,

Président.

Toronto, Ontario,  
Le 16 février 1968.



## Rapport des Administrateurs aux Actionnaires

Vos administrateurs soumettent dans les présentes le Rapport Annuel de votre compagnie, comprenant les états financiers, le rapport des vérificateurs et le rapport du directeur de la mine pour l'exercice terminé le 31 décembre 1967.

Après déduction des impôts, le profit résultant de l'exploitation s'élevait à \$1,932,000, comparativement à \$2,509,000 en 1966. Le profit net, après la mise en réserve d'une provision pour la dépréciation, s'élevait à \$1,680,000, soit 80¢ l'action, comparativement à \$2,144,000, ou \$1.02 l'action, en 1966. Le profit net fut considérablement plus élevé qu'on ne s'y attendait jusqu'au milieu de l'année, par suite de la majoration des prix du cuivre vers la fin de l'exercice.

Quatre dividendes intermédiaires furent payés au cours de l'année. L'un de 25¢ l'action en mars, 20¢ l'action en juin et 12¢ l'action en septembre et en décembre, soit un total de 69¢.

Le volume de minerai traité à l'usine a été de 23% moindre qu'en 1966. Cette baisse, résultant de la diminution des réserves, a été la cause principale de la diminution des profits.

La compagnie a institué un régime d'allocation pour continuation d'emploi s'appliquant aux employés pouvant être mis à pied si l'exploitation devait être écourtée ou devait cesser. A la fin de l'année, la responsabilité maximale relative à cet engagement était de \$196,000. Le fonds de roulement et les valeurs mobilières aux cours cotés ont atteint \$19,946,000, comparativement à \$19,400,000 à la fin de 1966.

La production de l'usine de Canadian Electrolytic Zinc, à Valleyfield, P.Q., dont votre compagnie détient 5.75% du capital-actions, a atteint le niveau record de 119,500 tonnes de métal de zinc (327 tonnes par jour), 121,000 tonnes d'acide sulfurique et 539,000 livres de cadmium.

La grève générale de l'industrie du cuivre aux Etats-Unis, déclenchée à la mi-juillet, eut des effets sur le marché mondial durant toute l'année. En prévision de cette grève, les fabricants américains accumulèrent des réserves au cours des six premiers mois de l'année. Ceci activa la demande aux E.-U. au même moment où le cuivre devenait plus abondant outre-mer par suite de la levée de l'embargo sur les envois en provenance du Congo. L'impact de la grève fut quelque peu neutralisé par l'utilisation des stocks, du cuivre de rebut et par l'importation. Toutefois, la demande se fit de plus en plus pressante par suite de la perte de la production minière, estimée à 650,000 tonnes, aux Etats-Unis. Les approvisionnements continueront d'être insuffisants pour quelque temps après le règlement de la grève. Le prix canadien fut augmenté de 3¼¢ en novembre, atteignant 51¢ (monnaie canadienne) la livre, tandis que le prix de Londres atteignait 60¢ (monnaie américaine) la livre à la fin de l'année.

La production minière de zinc, dans le monde libre, connut un nouveau sommet, soit 4,200,000 tonnes, une augmentation de 7%. Au Canada, l'augmentation a été de 19%. La consommation du métal fut de 3,650,000 tonnes, soit une légère baisse attribuée à une diminution de 13% aux Etats-Unis. La consommation au Canada demeura sensiblement la même, à 108,000 tonnes. Le marché fut saturé et les stocks s'accumulèrent durant le premier semestre jusqu'à ce que la grève du cuivre force

[illegible][illegible]

44 ouest, rue King—Toronto 1, Ont.

Noranda, Québec,  
W. D. Jamieson, Directeur.

## Canada Permanent Trust Company

253 rue Bay,  
Toronto 1, Ontario.







QUEMONT MINING CORPORATION,

LIMITED

RAPPORT ANNUEL - 1967

ARGENT

PYRITE

ZINC

OR

CUIVRE

UNE COMPAGNIE-MEMBRE DU GROUPE NORANDA

